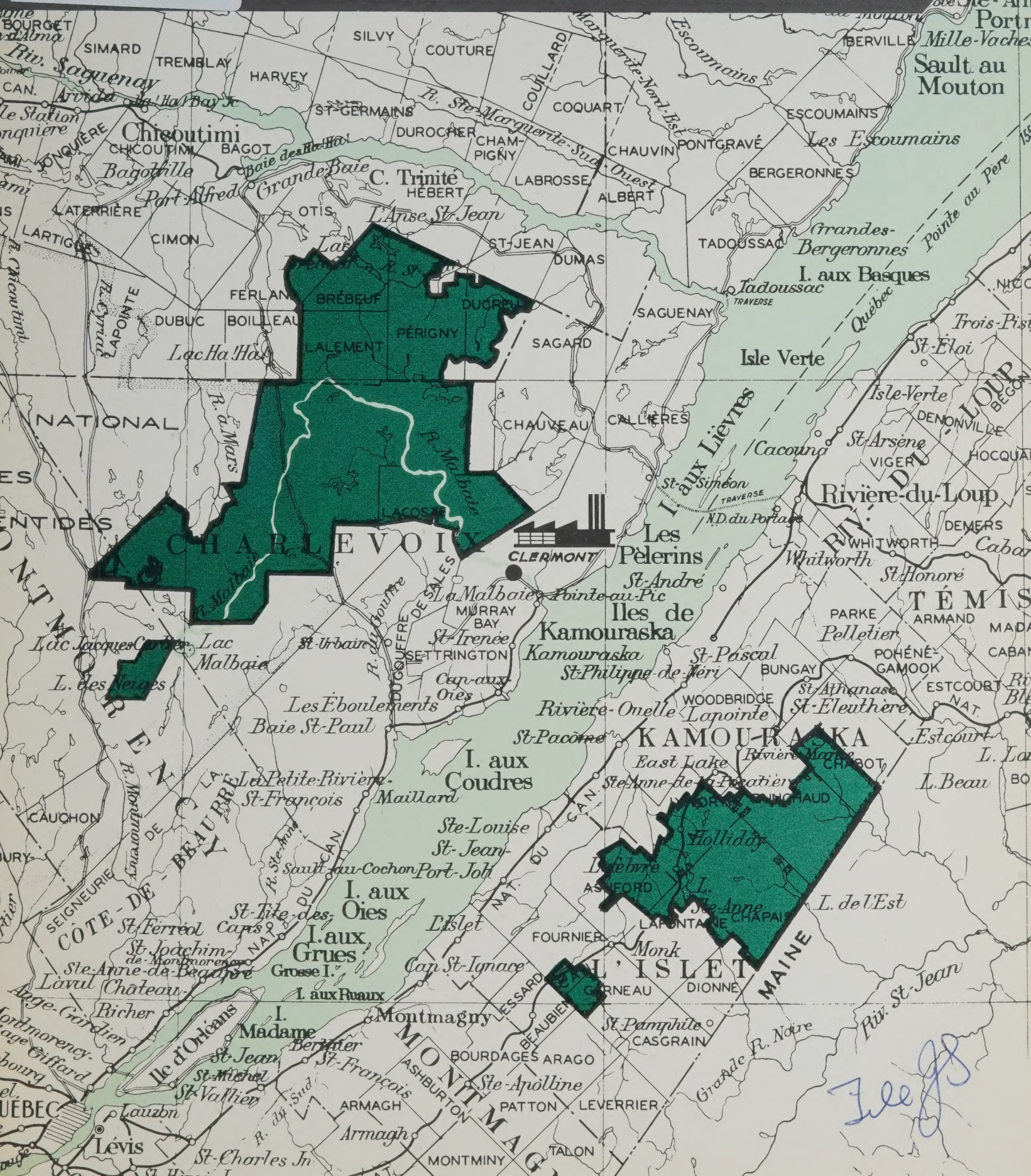


DONOHUE BROTHERS LIMITED ANNUAL REPORT

1965

AR42





THE COVER

The Company's timber limits are shown in dark green on the map which appears on the cover of our report. A drawing of the mill indicates its site.


annual report

1965

D O N O H U E B R O T H E R S L I M I T E D



newsprint



Digitized by the Internet Archive
in 2024 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Dono2283_1965

DIRECTORS

L.-J. ADJUTOR AMYOT
A. ÉMILE BEAUVAIS, C.A., D.Sc.F.
BROCK F. CLARKE, Q.C.
J. N. COLE
GEORGE T. DONOHUE
MARK DONOHUE
LUCIEN G. ROLLAND
PAUL M. A. SIMARD

OFFICERS

GEORGE T. DONOHUE, Chairman of the Board
MARK DONOHUE, President and General Manager
A. ÉMILE BEAUVAIS, Executive Vice President
PAUL M. A. SIMARD, Vice President and Treasurer
W. H. EGAN, Vice President Operations
PERCY AUGER, C.A., Secretary

SENIOR PERSONNEL

A. J. TRUMP, Assistant Vice President
P. X. LABERGE, P. Eng., Plant Engineer
GEORGES GIRARD, F.E., Woodlands Manager
GERALD DROUIN, R.I.A., Comptroller
MAURICE MOORE, Chemical Eng., General Superintendent

AUDITORS

SAMSON, BÉLAIR, CÔTÉ, LACROIX ET ASSOCIÉS

TRANSFER AGENT

GENERAL TRUST OF CANADA, Quebec and Montreal, Que.

REGISTRAR

ADMINISTRATION AND TRUST COMPANY,
Quebec and Montreal, Que.

HEAD OFFICE

500 GRANDE-ALLÉE EAST, QUEBEC, Que.

MILLS

CLERMONT, CHARLEVOIX, Que.

REPORT OF THE DIRECTORS

TO THE SHAREHOLDERS

In 1965, new heights were attained in the production of newsprint in Canada, and in shipments, principally to the United States where approximately 79% of Canadian production is sold. Consumption in the United States attained 8,450,000 tons being an increase of 4.6% over the previous year. This is a new record.

Such favourable market conditions have benefited the Company. The Mill operated at full capacity in 1965, and operated for seven days of the week during four weeks of the last quarter.

Mill improvements to increase productive capacity and to assure better control of quality were effected at a cost of \$776,247. The effect of these improvements on production was only partly realized in 1965. We will benefit more fully during the current year. Improvements in the Woods division cost \$252,037, forming a total of \$1,028,284 expended in the Mill and Woods Divisions.

Net earnings for the year amounted to \$1,492,854 being the equivalent of \$0.83 per share compared with \$1,563,313 or \$0.87 per share in 1964. This difference results from a slight decrease in shipments and an increase in production costs. Profit on exchange before income taxes amounted to \$828,269 compared with \$817,212 in 1964.

During the fiscal year, long term debt was reduced by \$575,700 through maturities and sinking fund payments. Long term debt on 31st December 1965 amounted to \$3,145,000. Working capital on the same date amounted to \$7,242,299, an increase of \$765,033 for the year.

In the month of October 1965, a new collective labour agreement was entered into for a term of three years, expiring on 30th April 1968. The terms of this agreement are comparable to the settlement reached in 1965 with various labour unions in respect of other pulp and paper mills in Quebec.

The increase in consumption of newsprint in the United States and Canada since 1960 amounts to 234,000 tons per year, that is a rate of increase of 2.7% per year and it is estimated that the consumption in North America will reach 10,500,000 tons in 1970, compared to 9,050,000 tons in 1965. To meet this demand, numerous expansion projects are being carried out in Canada and the United States. Similar projects are under study by the Company's Directors.

We anticipate that the mill might be operated in 1966 on the basis of a seven-day week if Sunday production is authorized by the Government. This would result in increased production and shipments and would have

a favourable effect on earnings. The Company will benefit from an increase in the price of newsprint of \$5.00 per ton, United States funds, to become effective in the course of the second quarter.

On behalf of the Board of Directors,

MARK DONOHUE

President.

Quebec, March 22, 1966.

WORKING CAPITAL

page 5

The working capital at December 31, 1965 amounted to \$7,242,299 compared with \$6,477,266 at December 31, 1964. This increase of \$765,033 is explained as follows:

Sources of Funds:

Net earnings	\$1,492,854	
Depreciation	712,266	
Depletion	208,567	
Tax reduction applicable to future years	80,768	\$2,494,455

Application of Funds:

Appropriation for the redemption of long term debt	\$ 468,000	
Dividends	720,000	
Cost of additions to fixed assets ...	\$1,049,606	
Less: payments out of funds set aside for this purpose	622,899	426,707
Funds set aside towards cost of capital improvements to be completed in 1966	102,342	
Increase in prepaid expenses and deferred charges	12,373	1,729,422
Increase in Working Capital		\$ 765,033

Current assets at December 31, 1965 amounted to 6.5 times current liabilities.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(with comparative figures)

page 6

ASSETS

	1965	1964
CURRENT ASSETS:		
Cash	\$ 1,184,424	\$ 1,322,823
Government bonds and short-term investments (market value \$2,627,489)	2,555,905	2,336,228
Accounts receivable	1,147,222	1,071,447
Inventories, at cost:		
Finished products, supplies, pulpwood and expenditures on current logging operations	3,672,258	3,267,013
TOTAL CURRENT ASSETS	<u>\$8,559,809</u>	<u>\$ 7,997,511</u>
 OTHER ASSETS:		
Short-term investments to cover cost of property additions	\$ 393,961	\$ 914,518
Prepaid expenses and deferred charges	139,847	127,474
	<u>\$ 533,808</u>	<u>\$ 1,041,992</u>
 FIXED ASSETS:		
Real estate, mills, machinery and equipment, at cost ...	\$14,929,708	\$13,894,903
Accumulated depreciation	9,713,392	9,018,907
(Note 2)	<u>\$ 5,216,316</u>	<u>\$ 4,875,996</u>
Timber limits, less depletion	2,960,225	3,171,772
	<u>\$ 8,176,541</u>	<u>\$ 8,047,768</u>
	<u>\$17,270,158</u>	<u>\$17,087,271</u>

On behalf of the Board:

MARK DONOHUE
LUCIEN G. ROLLAND } Directors.

AS AT DECEMBER 31, 1965*s at December 31, 1964)*

page 7

LIABILITIES		
	1965	1964
CURRENT LIABILITIES:		
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 700,933	\$ 681,553
Income taxes payable	410,368	565,252
Sinking fund requirements and notes payable within one year, less specific deposits for this purpose	206,209	273,440
TOTAL CURRENT LIABILITIES	\$ 1,317,510	\$ 1,520,245
LONG-TERM DEBT:		
First Mortgage Bonds:		
Authorized	<u>\$5,000,000</u>	
Outstanding	\$ 2,845,000	\$ 3,244,000
(Note 1)		
Unsecured Notes:		
5½%, to mature December 1, 1966-68	300,000	400,000
Balance due on purchase price of timber limits		76,700
	<u>\$ 3,145,000</u>	<u>\$ 3,720,700</u>
Less: Sinking fund requirements and notes payable within one year	468,000	575,700
	<u>\$ 2,677,000</u>	<u>\$ 3,145,000</u>
TAX REDUCTION APPLICABLE TO FUTURE YEARS (Note 3)		
	<u>\$ 80,768</u>	
SHAREHOLDERS' EQUITY:		
CAPITAL STOCK:		
Authorized: 3,600,000 shares without par value		
Issued and outstanding: 1,800,000 shares	\$ 2,000,000	\$ 2,000,000
RETAINED EARNINGS	11,194,880	10,422,026
	<u>\$13,194,880</u>	<u>\$12,422,026</u>
	<u>\$17,270,158</u>	<u>\$17,087,271</u>

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

page 8

for the year ended December 31, 1965

NOTE 1 — OUTSTANDING FIRST MORTGAGE BONDS:

	1965	1964
Series "A":		
5% Sinking fund bonds to mature February 15, 1967	\$ 275,000	\$ 410,000
Series "B":		
4¾% Sinking fund bonds to mature February 15, 1967, payable in U.S. funds	200,000	300,000
Series "C":		
4% Serial bonds to mature 1965		40,000
4% Sinking fund bonds to mature August 15, 1975	695,000	720,000
Series "D":		
5% Sinking fund bonds to mature December 1, 1976, payable in U.S. funds	1,045,000	1,110,000
Series "E":		
6% Sinking fund bonds to mature February 15, 1977, payable in U.S. funds	630,000	664,000
Total	<u>\$2,845,000</u>	<u>\$3,244,000</u>

NOTE 2 — FIXED ASSETS:

The fixed assets of the Company, other than timber limits, were valued by Stone & Webster Canada Limited as at July 31, 1962; according to their valuation, the estimated depreciated replacement cost was then \$16,888,846. By adding to this figure the net cost of fixed assets acquired since that date of \$2,926,725, the total estimated value as at December 31, 1965 is then \$19,815,571 whereas the depreciated book value is \$5,216,316.

NOTE 3 — DEPRECIATION AND TAX REDUCTION:

The current year's tax reduction of \$80,768 is the amount by which income taxes otherwise payable in respect of the year have been reduced, starting in 1965, by claiming for tax purposes, capital cost allowances in excess of the depreciation recorded in the accounts. This difference is applicable to those future periods in which the amounts claimed for tax purposes will be less than the depreciation recorded in the accounts and is accordingly included in the balance sheet as "Tax reduction applicable to future years".

NOTE 4 — COMMITMENTS AND CONTINGENCIES:

To assist its employees in the acquisition of properties for dwellings or for recreational purposes, the Company has guaranteed mortgage loans for a total amount of \$184,441.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS

for the year ended December 31, 1965
(with comparative figures for the previous year)

page 9

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

	1965	1964
Earnings for the year, before taking into account the items shown below	\$ 3,907,258	\$ 4,123,517
Deduct:		
Interest on long-term debt	170,856	198,818
	<u>\$ 3,736,402</u>	<u>\$ 3,924,699</u>
Depreciation	712,266	762,034
	<u>\$ 3,024,136</u>	<u>\$ 3,162,665</u>
Provision for income taxes:		
Income taxes payable for the year \$1,450,514		1,599,352
Current year's tax reduction applicable to future periods (Note 3)	80,768	1,531,282
	<u>\$ 1,492,854</u>	<u>\$ 1,563,313</u>
Net earnings for the year	<u><u>\$ 1,492,854</u></u>	<u><u>\$ 1,563,313</u></u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

Balance at beginning of year	\$10,422,026	\$ 9,578,713
Add:		
Net earnings for the year	1,492,854	1,563,313
	<u>\$11,914,880</u>	<u>\$11,142,026</u>
Deduct:		
Dividends paid	720,000	720,000
	<u>\$11,194,880</u>	<u>\$10,422,026</u>
Balance at end of year	<u><u>\$11,194,880</u></u>	<u><u>\$10,422,026</u></u>

AUDITORS' REPORT

We have examined the consolidated balance sheet of Donohue Brothers Limited and its subsidiary Company as at December 31, 1965 and the related consolidated statements of earnings and retained earnings for the year ended on that date, and we have obtained all the information and explanations which we required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the accompanying consolidated balance sheet and related consolidated statements of earnings and retained earnings, supplemented by appended notes, present fairly the financial position of the Company and its subsidiary Company as at December 31, 1965, and the results of their operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

SAMSON, BÉLAIR, CÔTÉ, LACROIX
ET ASSOCIÉS

Chartered Accountants

QUEBEC, March 7, 1966.

STATISTICS FOR THE YEARS 1956-1965

	Total Production (tons)	Earnings before Depre- ciation and In- come Taxes	Provision for Depreciation	Provision for Income Taxes	Net Earnings	Earned per Share*	Dividend per Share*
1956	87,427	\$2,068,929	\$288,954	\$839,260	\$940,715	0.52	0.25
1957	82,440	1,880,412	254,998	752,694	872,720	0.48	0.25
1958	87,788	2,018,625	375,803	757,469	885,353	0.49	0.25
1959	100,402	2,353,058	486,931	925,216	940,911	0.52	0.25
1960	102,500	2,737,235	554,066	1,115,270	1,067,899	0.59	0.30
1961	103,815	2,949,947	582,909	1,201,347	1,165,691	0.65	0.30
1962	109,165	3,672,085	601,707	1,624,748	1,445,630	0.80	0.31 $\frac{2}{3}$
1963	106,634	3,668,473	697,930	1,539,455	1,431,088	0.80	0.40
1964	110,454	3,924,699	762,034	1,599,352	1,563,313	0.87	0.40
1965	112,846	3,736,402	712,266	1,531,282	1,492,854	0.83	0.40

*Earnings and dividends per share are calculated on the basis of the present outstanding share capital of 1,800,000 shares.

STATISTIQUES POUR LES ANNÉES 1956-1965

	Production Totale (tonnes)	Bénéfices avant amortissement et impôts sur le revenu	Provision pour amortissement	Provision pour impôts sur le revenu	Bénéfices nets	Gain par action *	Dividende par action *
1956	87,427	\$2,068,929	\$288,954	\$839,260	\$940,715	0.52	0.25
1957	82,440	1,880,412	254,998	752,694	872,720	0.48	0.25
1958	87,788	2,018,625	375,803	757,469	885,353	0.49	0.25
1959	100,402	2,353,058	486,931	925,216	940,911	0.52	0.25
1960	102,500	2,737,235	554,066	1,115,270	1,067,899	0.59	0.30
1961	103,815	2,949,947	582,909	1,201,347	1,165,691	0.65	0.30
1962	109,165	3,672,085	601,707	1,624,748	1,445,630	0.80	0.31 $\frac{2}{3}$
1963	106,634	3,668,473	697,930	1,539,455	1,431,088	0.80	0.40
1964	110,454	3,924,699	762,034	1,599,352	1,563,313	0.87	0.40
1965	112,846	3,736,402	712,266	1,531,282	1,492,854	0.83	0.40

*Le gain par action et le dividende sont basés sur le capital-actions actuel de 1,800,000 actions.

ETATS CONSOLIDES DE PROFITS ET PERTES
ET DES BENEFICES REINVESTIS
DANS L'ENTREPRISE

pour l'année terminée le 31 décembre 1965
(avec chiffres comparatifs pour l'année précédente)

ETAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES

	1965	1964
Bénéfices d'exploitation de l'année, avant déduction des item ci-dessous	\$ 3,907,258	\$ 4,123,517
Déduire:		
Intérêt sur le passif à long terme	170,856	198,818
	\$ 3,736,402	\$ 3,924,699
Amortissement	712,266	762,034
	\$ 3,024,136	\$ 3,162,665
Provision pour impôts sur le revenu:		
Impôts payables pour l'année	\$1,450,514	1,599,352
Allègement d'impôts pour l'année courante imputable aux périodes à venir (Note 3)	80,768	1,531,282
	\$ 1,492,854	\$ 1,563,313
Bénéfices nets de l'année		

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES REINVESTIS DANS L'ENTREPRISE

Solde au début de l'année	\$10,422,026	\$ 9,578,713
Ajouter:		
Bénéfices nets de l'année	1,492,854	1,563,313
Déduire:		
Dividendes payés	720,000	720,000
	\$11,914,880	\$11,142,026
Solde à la fin de l'année	\$11,194,880	\$10,422,026

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Nous avons examiné le bilan consolidé de La Compagnie Donohue Limitée et sa filiale au 31 décembre 1965 ainsi que les états consolidés des bénéfices et des bénéfices réinvestis dans l'entreprise pour l'année terminée à cette date; nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. A notre avis, le bilan consolidé et les états consolidés des bénéfices et des bénéfices réinvestis dans l'entreprise ci-annexés, auxquels s'ajoutent les notes explicatives s'y rapportant, présentent équitablement la situation financière de la compagnie et de sa filiale au 31 décembre 1965, ainsi que les résultats de leurs opérations pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

SAMSON, BELAIR, CÔTE, LACROIX
ET ASSOCIÉS

Comptables agréés.

QUÉBEC, le 7 mars 1966.

NOTES EXPLICATIVES
AUX ETATS FINANCIERS
CONSOLIDES

pour l'année terminée le 31 décembre 1965

page 8

NOTE 1 — OBLIGATIONS PREMIERE HYPOTHEQUE EN COURS:

	1965	1964
Série "A":		
Obligations 5% à fonds d'amortissement échéant le 15 février 1967	\$ 275,000	\$ 410,000
Série "B":		
Obligations 4¾% à fonds d'amortissement échéant le 15 février 1967, payables en fonds américains	200,000	300,000
Série "C":		
Obligations 4% échéant en 1965	40,000	
Obligations 4% à fonds d'amortissement échéant le 15 août 1975	695,000	720,000
Série "D":		
Obligations 5% à fonds d'amortissement échéant le 1er décembre 1976, payables en fonds américains	1,045,000	1,110,000
Série "E":		
Obligations 6% à fonds d'amortissement échéant le 15 février 1977, payables en fonds américains	630,000	664,000
Total	\$2,845,000	\$3,244,000

NOTE 2 — IMMOBILISATIONS:

Les immobilisations de la compagnie, à l'exception des territoires forestiers, ont été évaluées par Stone & Webster Canada Limited au 31 juillet 1962; d'après cette évaluation, l'estime du coût déprécié de remplacement était alors de \$16,888,846. En ajoutant à ce chiffre le coût net des immobilisations acquises depuis cette date, soit \$2,926,725, la valeur totale estimée au 31 décembre 1965 est alors de \$19,815,571 bien que la valeur aux livres après amortissement soit de \$5,216,316.

NOTE 3 — AMORTISSEMENT ET ALLEGEMENT D'IMPOTS

L'allègement d'impôts pour l'année courante de \$80,768 représente le montant dont les impôts sur le revenu autrement payables pour l'année ont été diminués du fait que, commençant en 1965, les allocations du coût en capital réclamées pour les fins de l'impôt excèdent la provision d'amortissement inscrite aux livres. Cette différence est imputable aux périodes futures où les montants réclamés en déduction d'impôt seront moindre que la provision d'amortissement portée aux livres; elle apparaît au bilan au poste "Allègement d'impôts imputable aux années à venir".

NOTE 4 — ENGAGEMENTS ET CONTINGENCES:

Pour faciliter l'acquisition de propriétés par ses employés pour résidences ou pour fins récréatives, la compagnie a garanti des emprunts hypothécaires pour une somme totale de \$184,441.

PASSIF

EXIGIBILITÉS:		1965	1964
Comptes à payer et dépenses accrues	\$	700,933	\$ 681,553
Impôts sur le revenu		410,368	565,252
Dépôts requis pour le fonds d'amortissement et billets payables en moins d'un an, moins les dépôts faits à cette fin		206,209	273,440
TOTAL DES EXIGIBILITÉS	\$	1,317,510	\$ 1,520,245
PASSIF A LONG TERME:			
Obligations première hypothèque:			
Autorisées	\$5,000,000		
En cours			
.....	\$	2,845,000	\$ 3,244,000
Billets sans garantie:			
5½%, échéant le 1er décembre 1966 à 1968		300,000	400,000
Solde dû sur prix d'achat de territoires forestiers ..			76,700
.....	\$	3,145,000	\$ 3,720,700
Moins: Dépôts requis pour le fonds d'amortissement et billets payables en moins d'un an		468,000	575,700
.....	\$	2,677,000	\$ 3,145,000
ALGÈMENT D'IMPÔTS IMPUTABLE AUX AN-			
NÉES A VENIR (Note 3)	\$	80,768	
AVOIR DES ACTIONNAIRES:			
CAPITAL-ACTIONS:			
Autorisé: 3,600,000 actions sans valeur au pair			
Émis et en cours: 1,800,000 actions	\$	2,000,000	\$ 2,000,000
BÉNÉFICES RÉINVESTIS DANS L'ENTREPRISE		11,194,880	10,422,026
.....	\$	13,194,880	\$ 12,422,026
.....	\$	17,270,158	\$ 17,087,271

BILAN CONSOLIDÉ

(avec chiffres comparatifs)

ACTIF		
DISPONIBILITÉS:		
Encaisse.....	\$ 1,184,424	\$ 1,322,823
Obligations de gouvernements et placements à court terme (valeur au marché \$2,627,489).....	2,555,905	2,336,228
Comptes à recevoir.....	1,147,222	1,071,447
Stocks, au prix coûtant:		
Produits finis, fournitures, bois à pâte et dépenses afférentes à l'exploitation forestière en cours.....	3,672,258	3,267,013
TOTAL DES DISPONIBILITÉS.....	\$ 8,559,809	\$ 7,997,511
AUTRES ACTIFS:		
Placements à court terme pour défrayer le coût d'additions aux immobilisations.....	\$ 393,961	\$ 914,518
Dépenses différées et payées d'avance.....	139,847	127,474
	\$ 533,808	\$ 1,041,992
IMMOBILISATIONS:		
Immeubles, moulins, machinerie et équipement, au coûtant.....	\$14,929,708	\$13,894,903
Amortissement accumulé.....	9,713,392	9,018,907
(Note 2)	\$ 5,216,316	\$ 4,875,996
Territoires forestiers, moins épuisement.....	2,960,225	3,171,772
	\$ 8,176,541	\$ 8,047,768
	\$17,270,158	\$17,087,271

Pour le Conseil d'administration:

MARK DONOHUE
LUCIEN G. ROLLAND } Administrateurs.

FONDS DE ROULEMENT

Le fonds de roulement s'élève à \$7,242,299 au 31 décembre 1965, comparé à \$6,477,266 au 31 décembre 1964. Cette augmentation de \$765,033 s'explique comme suit:

Provenance des fonds:	
Bénéfices nets.....	\$1,492,854
Amortissement.....	712,266
Epuisement.....	208,567
Aligement d'impôts imputable aux années à venir.....	80,768
	<u>\$2,494,455</u>

Emploi des fonds:	
Affectation pour le rachat de la dette à long terme.....	\$ 468,000
Dividendes.....	720,000
Coût des additions aux immobilisations.....	\$1,049,606
Moins: paiements effectués à même les fonds appropriés à cette fin.....	622,899
	<u>426,707</u>
Fonds appropriés pour améliorations de nature capitale à être complétées en 1966.....	102,342
Augmentation des dépenses différées et payées d'avance.....	12,373
	<u>1,729,422</u>
Augmentation du fonds de roulement.....	<u>\$ 765,033</u>

Le rapport des disponibilités sur les exigibilités est de 6.5 au 31 décembre 1965.

expéditions, et des profits accrus. La compagnie bénéficiera au cours du second trimestre d'une augmentation du prix du papier-journal de \$5.00 la tonne, fonds américains.

Pour le Conseil d'administration,

MARK DONOHUE

Président.

Québec, le 22 mars 1966.

Nous entrevoyons en 1966 la possibilité d'opérer l'usine de la compagnie à sept jours par semaine si la production le dimanche est autorisée par le Gouvernement. Il en résulterait une augmentation de la production et des

L'augmentation moyenne de la consommation de papier-journal aux Etats-Unis et au Canada depuis 1960 est de 234,000 tonnes par année, soit un taux de croissance de 2.7% et on estime que la consommation en Amérique du Nord atteindra près de 10,500,000 tonnes en 1970, à comparer à 9,050,000 tonnes en 1965. Pour répondre à cette demande accrue, de nombreux projets d'expansion sont en voie de réalisation au Canada et aux Etats-Unis. De semblables projets sont à l'étude par les administrateurs de la compagnie.

Au mois d'octobre 1965, une nouvelle convention de travail a été conclue pour une période de trois ans expirant le 30 avril 1968. Les termes de cette convention sont comparables à ceux qui ont été conclus en 1965 dans les autres moulins de pâte et de papier du Québec.

Au cours de l'exercice, la dette à long terme a été réduite de \$575,700 par le paiement des montants devenus échus et par le rachat d'obligations conformément aux exigences du fonds d'amortissement. La dette à long terme au 31 décembre s'élève à \$3,145,000. Le fonds de roulement à la même date est de \$7,242,299 soit une augmentation de \$765,033 sur celui du 31 décembre 1964.

AUX ACTIONNAIRES

En 1965, de nouveaux sommets ont été atteints dans la production de papier-journal au Canada, et dans les expéditions principalement aux États-Unis où environ 79% de la production canadienne est vendue. La consommation aux États-Unis a atteint 8,450,000 tonnes soit une augmentation de 4.6% sur l'année précédente. C'est un nouveau record.

La compagnie a bénéficié des conditions favorables de ce marché. L'usine a fonctionné à pleine capacité en 1965, et à raison de sept jours par semaine pendant quatre semaines au dernier trimestre.

Des améliorations pour augmenter la capacité de production et pour assurer un meilleur contrôle de la qualité ont été effectuées dans l'usine au coût de \$776,247. L'effet de ces améliorations sur la production n'a été réalisé qu'en partie en 1965. La compagnie en bénéficiera davantage pendant l'année en cours. Les immobilisations dans la forêt ont coûté \$252,037, ce qui fait un total pour l'usine et la forêt de \$1,028,284.

Le profit net de l'exercice a été de \$1,492,854 soit l'équivalent de \$0.83 par action à comparer à \$1,563,313 ou l'équivalent de \$0.87 par action en 1964. Cette différence résulte d'une légère diminution des expéditions et de l'augmentation du coût de fabrication. Avant impôts, le gain sur le change étranger s'élève à \$828,269 à comparer à \$817,212 en 1964.

ADMINISTRATEURS

L. J. ADJUTOR AMYOT
A. ÉMILE BEAUVAIS, C.A., D.Sc.F.
BROCK F. CLARKE, C.R.
J. N. COLE
GEORGE T. DONOHUE
MARK DONOHUE
LUCIEN G. ROLLAND
PAUL M. A. SIMARD

OFFICIERS

GEORGE T. DONOHUE, Président du Conseil
MARK DONOHUE, Président et Directeur Général
A. ÉMILE BEAUVAIS, Vice-Président Exécutif
PAUL M. A. SIMARD, Vice-Président et Trésorier
W. H. EGAN, Vice-Président des Opérations
PERCY AUGER, C. A., Secrétaire

PERSONNEL DIRIGEANT

A. J. TRUMP, Assistant Vice-Président
P. X. LABERGE, Ing. P., Ingénieur de l'usine
GEORGES GIRARD, I.F., Directeur du Service Forestier
GÉRALD DROUIN, R.I.A., Contrôleur
MAURICE MOORE, Ing. Chimiste, Surintendant Général

VÉRIFICATEURS

SAMSON, BÉLAIR, CÔTÉ, LACROIX ET ASSOCIÉS

AGENT DE TRANSFERT

TRUST GÉNÉRAL DU CANADA, Québec et Montréal, Qué.

REGISTRARE

SOCIÉTÉ D'ADMINISTRATION ET DE FIDUCIE,
Québec et Montréal, Qué.

SIÈGE SOCIAL

500 EST, GRANDE-ALLÉE, QUÉBEC, Qué.

USINES

CLERMONT, CHARLEVOIX, Qué.

papier-journal



LA COMPAGNIE DONOHUE LIMITÉE

1965

rapport annuel

LA COUVERTURE

Les concessions forestières de la compagnie sont indiquées en vert foncé sur la carte géographique apparaissant sur la couverture du rapport. Un dessin de l'usine en identifie le site.

LA COMPAGNIE DONOHUE LIMITÉE

RAPPORT ANNUEL

1965

